FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DONA FRANCISCA

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

01/2020

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

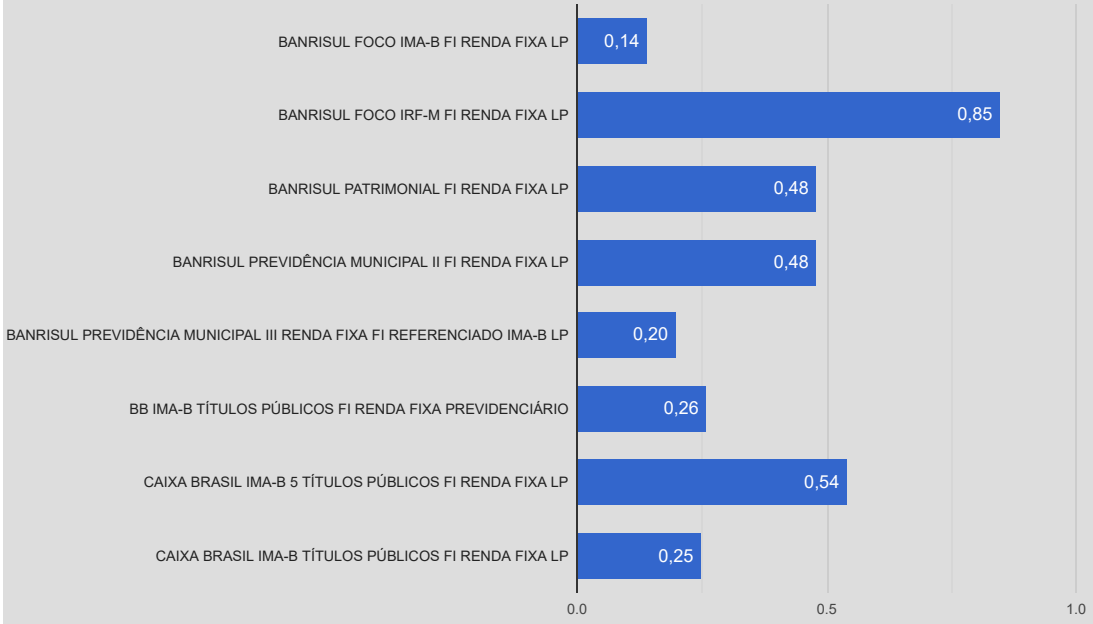
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	01/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	01/2020 (R$)	ANO (R$)
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	0,14%	5,20%	0,14%	2.888,05	2.888,05
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,85%	4,22%	0,85%	10.729,33	10.729,33
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,48%	3,84%	0,48%	1.790,69	1.790,69
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,48%	3,84%	0,48%	3.426,23	3.426,23
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	0,20%	5,14%	0,20%	3.898,45	3.898,45
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	5,54%	0,26%	2.777,95	2.777,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54%	4,85%	0,54%	3.523,05	3.523,05
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25%	5,37%	0,25%	6.235,76	6.235,76
			Total:	**35.269,51**	**35.269,51**

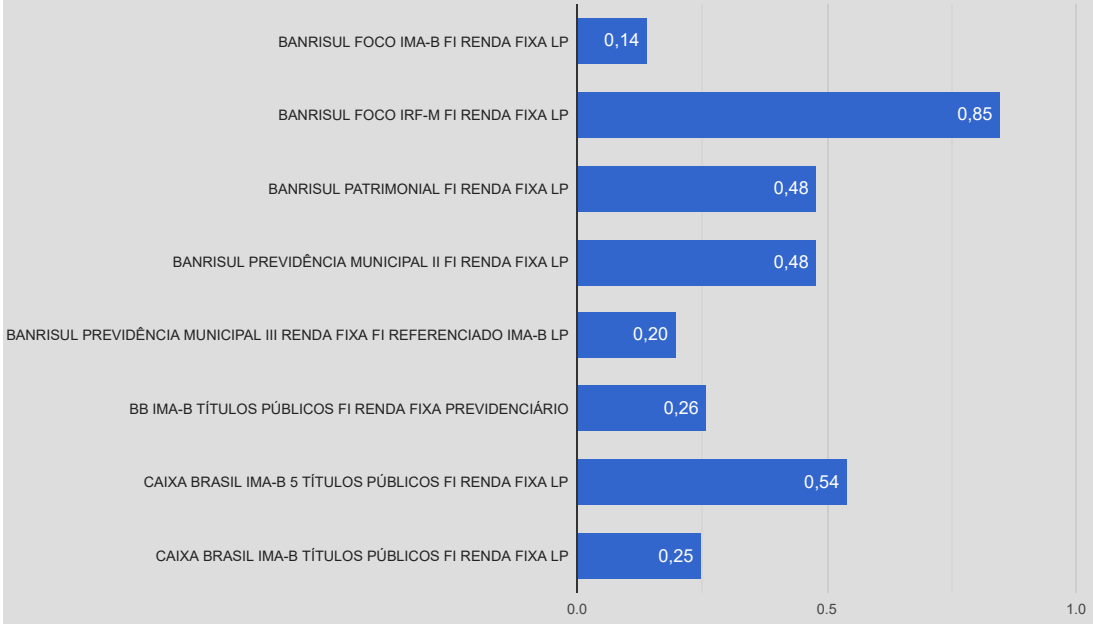
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Rentabilidade da Carteira Mensal - 01/2020



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	**5.822.526,20**	55,33%	65,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	**4.700.469,71**	44,67%	25,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**10.522.995,91**	100,00%	**90,00%**		

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

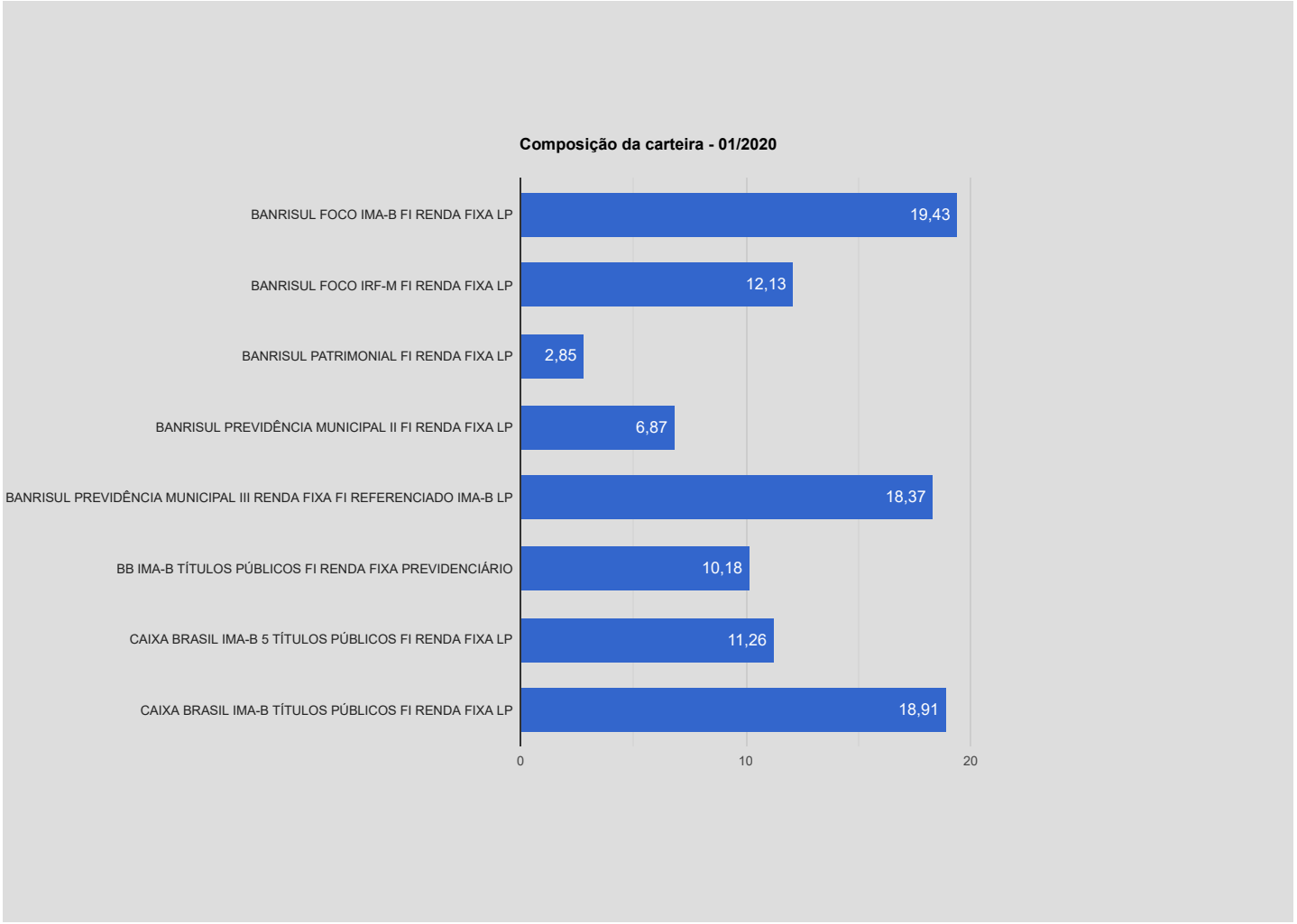
Composição da Carteira	01/2020	
	R$	%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2.044.129,73	19,43
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.276.777,80	12,13
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	299.965,06	2,85
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	722.760,89	6,87
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1.933.579,08	18,37
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.071.273,35	10,18
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.184.779,66	11,26
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.989.730,33	18,91
Total:	**10.522.995,91**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**1.288,49**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**10.524.284,40**

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
IMA-B	66,89	7.038.712,49
IRF-M	12,13	1.276.777,80
IMA Geral	9,72	1.022.725,95
IMA-B 5	11,26	1.184.779,66
Total:	**100,00**	**10.522.995,91**

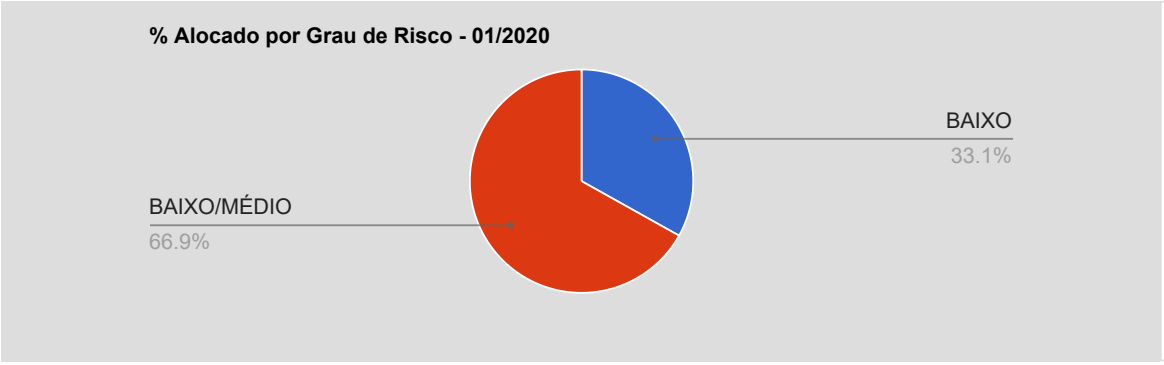


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI			
	01/2020	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,73%	1,73%	2.044.129,73	19,43
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,68%	0,68%	1.276.777,80	12,13
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,66%	0,66%	299.965,06	2,85
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,65%	0,65%	722.760,89	6,87
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,74%	1,74%	1.933.579,08	18,37
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,65%	1,65%	1.071.273,35	10,18
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64%	0,64%	1.184.779,66	11,26
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,67%	1.989.730,33	18,91
		Total:	**10.522.995,91**	**100,00**



O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

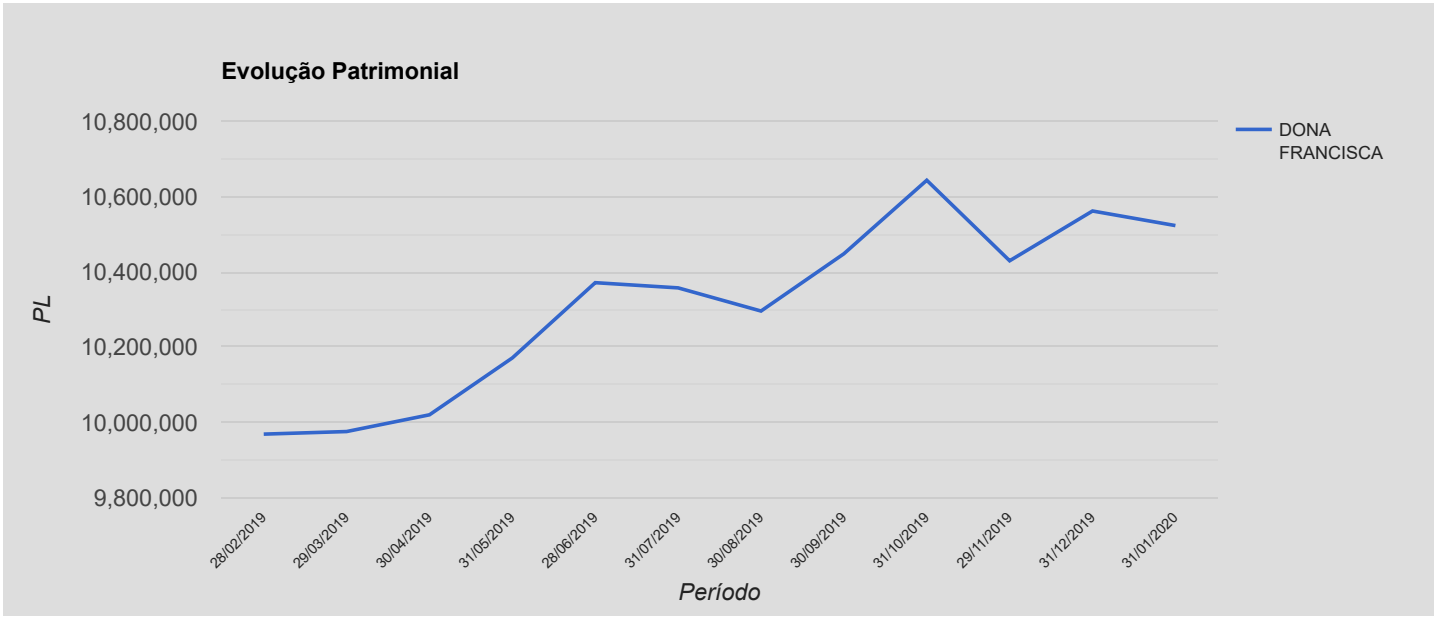
Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

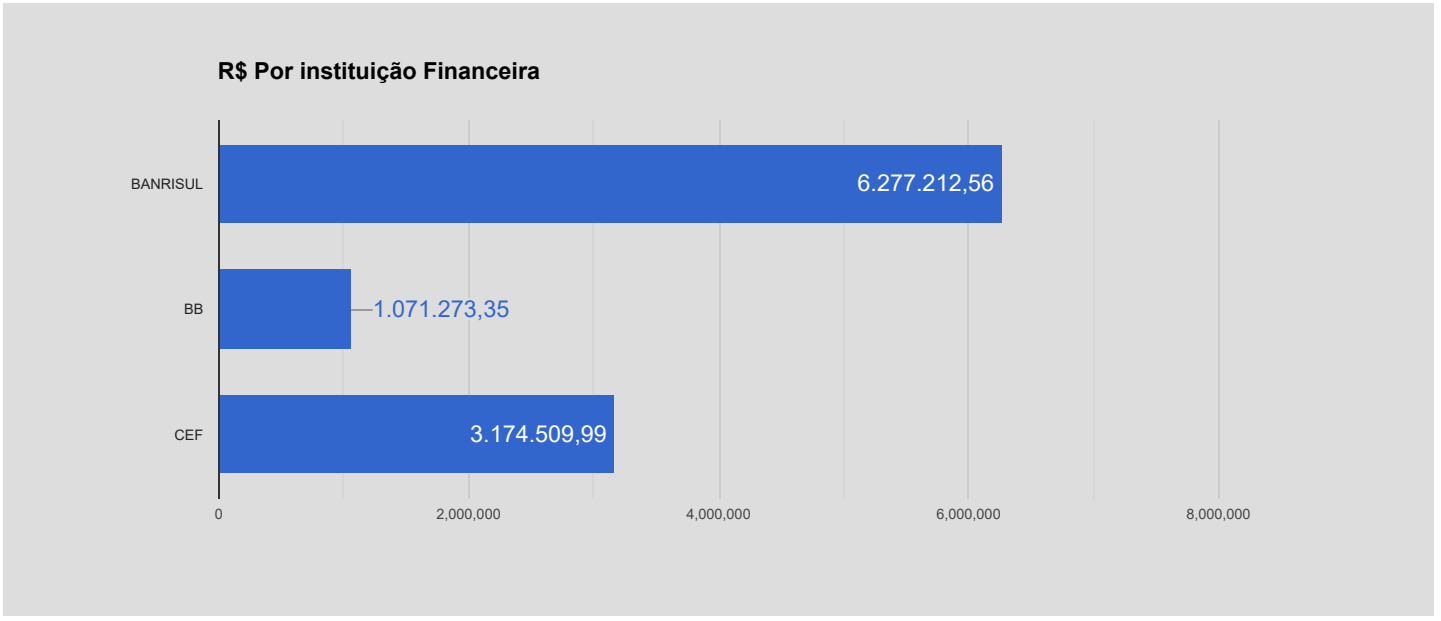
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

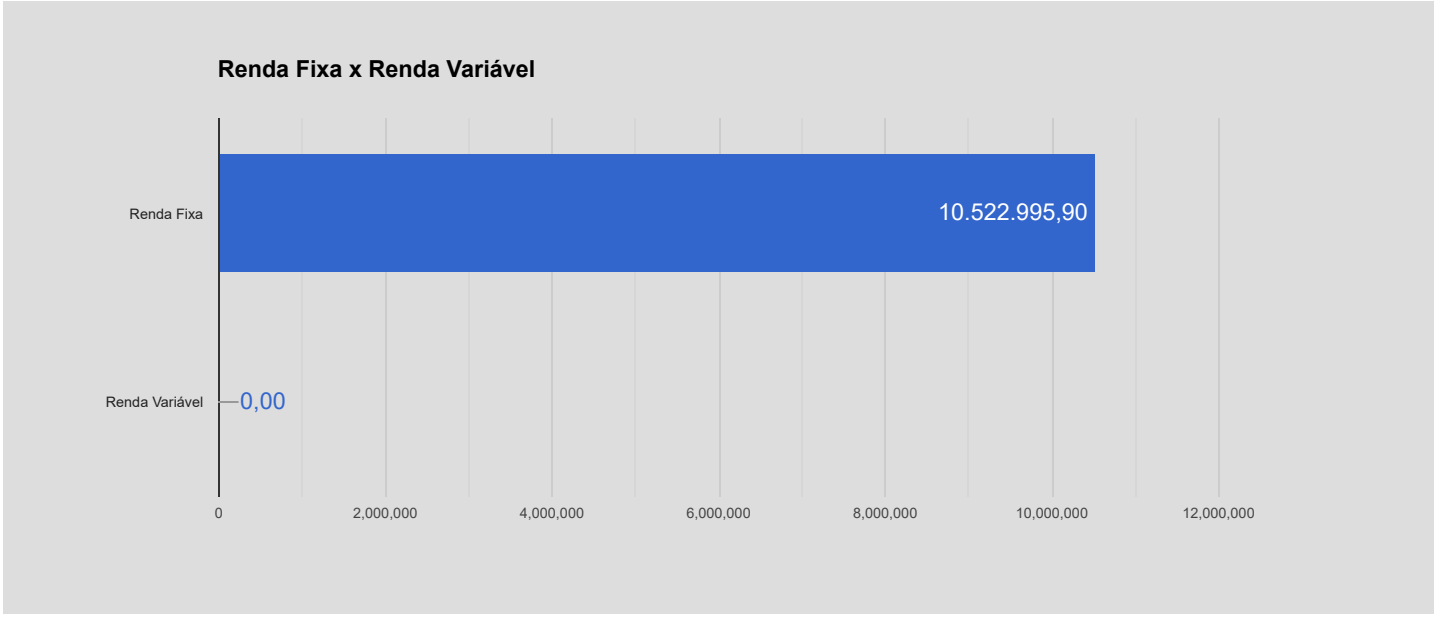
	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,89%	DONA FRANCISCA
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,67%	0,34%

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059







Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de janeiro foi atípico para os mercados globais. Na segunda semana tivemos a tensão entre os EUA e Irã, após a ação americana no Iraque que resultou na morte do general da guarda revolucionária islâmica do Irã, o qual gerou uma resposta do país persa, que revidou com ataques a bases americanas. Após o alívio da tensão na semana seguinte, EUA e China assinaram a primeira fase do acordo comercial, no entanto, algumas tarifas ainda persistem. Como parte do acordo, a China irá aumentar a compra de produtos agrícolas americanos em troca da retirada de algumas tarifas. Com isso, mercados internacionais foram impulsionados e o IBOVESPA seguiu o movimento positivo, renovando algumas vezes as máximas históricas e ultrapassando os 119 mil pontos. Porém, a última semana do mês se caracterizou pela disseminação do coronavírus com os mercados reagindo negativamente ao aumento da preocupação com os impactos econômicos na economia Chinesa.

Nos EUA, o FED (Banco Central americano) decidiu manter a taxa de juros no nível atual, entre 1,5% e 1,75% ao ano, o que já era amplamente esperado pelo mercado, pois os últimos dados econômicos evidenciam que a economia segue em um crescimento contínuo, inflação controlada e mercado de trabalho em expansão. Foi a segunda reunião seguida sem alteração na taxa. No comunicado do FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto), o presidente do FED, Jerome Powell, mencionou que as incertezas sobre a o cenário permanecem, sem deixar de citar o surto de coronavírus na China. Em relação ao crescimento, o PIB americano avançou 2,3% em 2019 ficando dentro do esperado. Ainda no cenário internacional o Reino Unido deixou a União Europeia após 47 anos com a entrada em vigor do Brexit, aprovado em plebiscito há mais de três anos. Agora as partes terão um período de 11 meses de transição para negociar as relações futuras de circulação de cidadãos, trabalho, segurança e comércio.

No campo doméstico as notícias mais relevantes foram: a) O IPCA -15 de janeiro que variou 0,71%, porém sinalizou um alívio dada a redução no preço das carnes; b) O IBC-Br considerado uma prévia do PIB, avançou 0,18% em novembro comparado ao mês anterior, sendo um resultado positivo e ficando acima das expectativas do mercado e; c) A taxa de desemprego ficou em 11% no trimestre, atingindo 11,6 milhões de pessoas, sendo a terceira queda seguida do indicador.

O IPCA de janeiro, divulgado pelo IBGE, ficou em 0,21%, sendo o menor resultado para um mês de janeiro desde o início do Plano Real. No acumulado dos últimos 12 meses, a variação ficou em 4,19%. O principal fator para a redução da inflação foi devido aos preços das carnes, que após a alta de 18,06%, recuaram 4,03% em janeiro. Porém o maior impacto no índice para o mês veio do grupo de habitação, o qual teve os itens com as maiores contribuições individuais que foram: preços de condomínio (1,39%) e aluguel residencial (0,61%). O INPC, por sua vez, avançou 0,19%, no acumulado nos últimos 12 meses ficou em 4,30%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,45, já o agrupamento dos produtos não alimentícios apresentou uma variação de 0,12%.

No mercado de renda fixa, os juros apresentaram volatilidade influenciado pelo salto do dólar e com termor com o avanço do Corona vírus, impactaram no desempenho dos IMAS. Para a Renda Variável, o IBOVESPA fechou em queda acompanhando as bolsas internacionais devido ao temor com o surto do coronavírus e seus efeitos sobre a economia da China e do mundo. Dessa forma, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em desvalorização de 1,63% aos 113.760 pontos. No mercado de Câmbio, tivemos uma forte desvalorização do Real em razão do receio da disseminação do coronavírus. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R$4,28 anotando a nova máxima histórica tendo uma alta de 6,80% no mês. Em 12 meses a alta ficou em 17,14%.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Comentário do Economista:

O início do ano temos alguns destaques como: a) Corte da taxa Selic para 4,25% ao ano. A indicação do Banco Central foi de interrupção dos cortes; b) Por outro lado, a atividade econômica continua em ritmo gradual de recuperação, dando espaço para continuação de juros baixos por mais tempo, c) dados de inflação (IPCA) abaixo do esperado para janeiro (+0,21%) reforçaram a visão de que a evolução do indicador continua contida; d) O Real teve uma desvalorização em relação ao dólar com uma queda de 0,8%, fechando em R$4,32/USD, principalmente devido a preocupações em torno do coronavírus. Desta maneira, esperamos que no Brasil, os principais destaques da agenda econômica serão as pesquisas mensais de comércio e de serviços e o índice de atividade econômica do Banco Central. Com base nos indicadores disponíveis até o momento, acreditamos que os resultados devem continuar apresentando um quadro gradual de recuperação, sustentado principalmente pela construção civil. No campo externo, os destaques serão as vendas no varejo e a produção industrial de janeiro dos Estados Unidos. Diante das incertezas geopolíticas, os dados ainda devem apresentar alguns sinais de fragilidade, mas devem continuar reforçando a mensagem de diminuição do risco de recessão das principais economias globais. Sendo assim, devemos analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 20% a 35% em vértices médios, 10% a 15% em vértices curtos e de 20% a 40% em vértices mais alongadas com uma análise no indicador de risco e, caso o perfil do RPPS permita, um percentual em torno de 1% a 10% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	R$	%
IMA-B	7.038.712,49	66,89
IRF-M	1.276.777,80	12,13
IMA Geral	1.022.725,95	9,72
IMA-B 5	1.184.779,66	11,26
Total:	**10.522.995,91**	**100,00**

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Janeiro, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
01/2020	R$ 35.269,51	0,3363%	INPC + 5,89%	0,67 %	50,27%

Referência Gestão e Risco

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059